


FACTORIZING, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN
AL CIERRE DE MARZO DE 2018
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	ene-18	feb-18	mar-18	VARIACIONES		
				ene-18	feb-18	mar-18
I. ACTIVOS TOTALES	322,813,510	335,860,713	340,502,483	(35,182,023)	13,047,203	4,641,769
ACTIVOS CIRCULANTES	315,986,559	329,178,522	326,801,090	(35,037,263)	13,191,963	(2,377,432)
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 30,886,400	28,844,180	21,257,866	6,292,132	(2,042,219)	(7,586,315)
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 289,800,938	306,449,937	307,104,386	(42,352,119)	16,648,999	654,449
Provisión para cartera de créditos	(9,752,023)	(9,977,198)	(4,346,908)	(154,266)	(225,174)	5,630,290
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 5,051,244	3,755,122	2,689,914	1,176,990	(1,296,122)	(1,065,208)
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 -	106,480	95,832	-	106,480	(10,648)
Inversiones Temporales	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FIJOS	1,934,122	1,870,162	2,004,631	(63,960)	(63,960)	134,469
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 1,934,122	1,870,162	2,004,631	(63,960)	(63,960)	134,469
OTROS ACTIVOS	4,892,829	4,812,029	11,696,761	(80,800)	(80,800)	6,884,732
Otros Activos	4,892,829	4,812,029	11,696,761	(80,800)	(80,800)	6,884,732
II. PASIVOS TOTALES	254,421,722	267,440,661	272,367,202	(36,035,111)	13,018,939	4,926,541
PASIVOS CIRCULANTES	251,777,227	264,758,102	269,643,529	(36,076,931)	12,980,875	4,885,427
Acreeedores diversos por pagar	Nota 6 29,864,148	29,940,683	28,671,140	75,475	76,535	(1,269,543)
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 -	10,653,471	18,450,551	(40,044,507)	10,653,471	7,797,080
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 14,349,726	13,888,062	13,992,105	708,061	(461,665)	104,044
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 197,936,021	200,267,799	200,819,445	3,096,750	2,331,778	551,646
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inve	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	4,218,376	4,175,793	5,027,974	(140,763)	(42,583)	852,180
Dietas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 2,415,224	2,696,461	1,735,802	330,474	281,237	(960,659)
Impuestos municipal por pagar	7,752	13,607	23,557	5,534	5,855	9,950
Impuestos sobre la renta por pagar	2,643,808	2,643,808	-	-	-	(2,643,808)
Retenciones por pagar	Nota 11 342,170	478,417	922,955	(107,955)	136,247	444,538
PASIVO FIJO	2,644,495	2,682,559	2,723,672	41,820	38,064	41,114
Provisión para indemnización laboral	2,644,495	2,682,559	2,723,672	41,820	38,064	41,114
III. PATRIMONIO	68,391,789	68,420,053	68,135,281	853,087	28,264	(284,772)
Capital social	58,000,000	58,000,000	58,000,000	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	2,440,020	2,440,020	2,440,020	-	-	-
Utilidades acumuladas	7,098,681	7,098,681	7,098,681	8,812,693	-	-
Utilidades del periodo	853,087	881,351	596,580	(7,959,606)	28,264	(284,772)
PASIVO + PATRIMONIO	322,813,510	335,860,713	340,502,483	(35,182,023)	13,047,203	4,641,769





Oscar Granja
 Gerente General

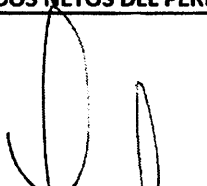
Aura Lydia Espinal
 Contador General



FACTORIZING, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 31 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2018
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 1 de ene 2018	Al 28 de feb 2018	Al 31 de mar 2018
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	4,334,478	8,057,866	11,818,782
Ingresos por intereses moratorios	177,828	280,784	330,577
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	742,827	1,431,822	2,220,911
TOTAL INGRESOS	5,255,134	9,770,471	14,370,270
Dispensa a intereses	-	-	-
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	5,255,134	9,770,471	14,370,270
Más: Otros ingresos	394,824	951,474	1,557,454
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	5,649,957	10,721,945	15,927,724
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	2,876,255	5,846,519	9,110,773
Gastos Financieros Nota 12	1,766,349	3,614,634	5,414,768
Provisión para cartera de crédito	154,266	379,441	805,604
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	4,796,870	9,840,594	15,331,145
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	853,087	881,351	596,580
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(255,926)	(264,405)	(178,974)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	597,161	616,946	417,606


 Oscar Granja
 Gerente General




 Aura Lydia Espinal
 Contador General


FACTORIZING, S.A.

FLUJO DE EFECTIVO
DEL 31 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2018
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	ene-18	feb-18	mar-18
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	(7,959,606)	28,264	(284,772)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	63,960	63,960	63,960
Provisión para Cuentas incobrables	154,266	225,174	(5,630,290)
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	42,352,119	(16,648,999)	(654,449)
Otras cuentas por cobrar	(1,176,990)	1,296,122	1,065,208
Gastos pagados por anticipado	-	(106,480)	10,648
Otros Activos	80,800	80,800	(6,884,732)
Inversiones Temporales	-	-	-
Acreedores diversos	75,475	76,535	(1,269,543)
Cuentas y documentos por pagar	(140,763)	(42,583)	852,180
Impuestos municipales por pagar	5,534	5,855	9,950
Préstamos por pagar socios	708,061	(461,665)	104,044
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	330,474	281,237	(960,659)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	(2,643,808)
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	41,820	38,064	41,114
Retenciones por pagar	(107,955)	136,247	444,538
Total Ajustes	42,386,802	(15,055,733)	(15,451,839)
Efectivo neto provisto por las operaciones	34,427,196	(15,027,469)	(15,736,611)
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	-	-	(198,429)
Capital social	-	-	-
Utilidades acumuladas	8,812,693	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	8,812,693	-	(198,429)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	(40,044,507)	10,653,471	7,797,080
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	-	-	-
Obligaciones por emisión de valores	3,096,750	2,331,778	551,646
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(36,947,757)	12,985,249	8,348,726
Aumento o disminución neto del efectivo	6,292,132	(2,042,219)	(7,586,315)
Saldo de efectivo al inicio del período	24,594,268	30,886,400	28,844,180
Efectivo al final del período	30,886,400	28,844,180	21,257,866

Oscar Granja
Gerente General



Aura Lydia Espinal
Contador General


FACTURING, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
 (Cifras en CORDOBAS)

Al 31 Marzo de 2018

Concepto	Capital Social Autorizado	Capital Social Suscrito no pagado	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad del Período	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	58,000,000	-	2,440,020	7,098,682	-	67,538,702
Utilidad del Ejercicio octubre a marzo/2018	-	-	-	-	596,580	596,580
Distribucion de dividendos utilidad a marzo/2018	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2018	58,000,000	-	2,440,020	7,098,682	596,580	68,135,281


 Oscar Granja
 Gerente General


Factoring
 libera tu dinero

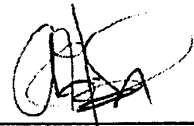

 Aura Lydia Espinal
 Contador General


FACTORING, S.A.
 RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	ene-18	feb-18	mar-18
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.26	1.24	1.21
Liquidez inmediata	10%	9%	6%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	2.22%	1.10%	0.49%
ROE	10%	5%	2%
Margen de intermediación	14%	12%	12%
Margen financiero neto	11%	6%	3%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	-13%	6%	0%
Cartera / Activos totales	87%	88%	89%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	3.4%	3.3%	1.4%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	79%	80%	80%
Deuda / Patrimonio	3.72	3.91	4.00
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	11%	10%	11%
Gastos operativos / Ingresos financieros	91%	101%	107%
Gastos financieros / Ingresos financieros	34%	37%	38%


 Oscar Granja
 Gerente General




 Aura Lydia Espinal
 Contador General